

# Les géants de la tech jouent la carte de l'énergie nucléaire

Publié le 26 août 2025

**Mobeen Tahir**

Director, Research

- Microsoft s'apprête à redémarrer la centrale nucléaire de Three Mile Island pour alimenter ses centres de données pendant les deux prochaines décennies.
- Google finance le développement de petits réacteurs modulaires en partenariat avec Kairos Power afin de se procurer une énergie sans carbone.
- Amazon a conclu plusieurs contrats nucléaires, allant des petits réacteurs modulaires (PRM) aux partenariats de long terme avec des compagnies d'électricité.
- Meta a signé un contrat nucléaire de vingt ans pour alimenter ses activités liées à l'IA.
- Palantir et Equinix misent sur les technologies nucléaires de pointe pour un déploiement plus rapide et plus intelligent.

Les grandes entreprises technologiques sont confrontées à un défi, et il semble qu'elles aient trouvé une solution. L'enjeu consiste à déterminer comment alimenter durablement les centres de données, pilier des technologies modernes à forte consommation d'énergie, parmi lesquelles l'intelligence artificielle (IA) et les actifs numériques.

Les géants de la technologie à l'origine de la croissance de ces centres de données considèrent désormais l'énergie nucléaire comme une solution durable. Les premières initiatives audacieuses ont commencé sérieusement à la fin de 2024 et leur ampleur ne cesse de croître en 2025. Cet article présente les étapes clés que les grandes entreprises technologiques ont franchies dans le domaine du nucléaire.

Microsoft a conclu un accord avec Constellation Energy pour relancer la centrale nucléaire de Three-Mile Island<sup>1</sup>. L'unité 1 de Three Mile Island, qui a cessé ses activités en 2019, pourrait redémarrer dès 2027. Cet accord permettra de fournir de l'énergie nucléaire aux centres de données de Microsoft pendant deux décennies. À l'occasion de l'annonce de cet accord, le PDG de Constellation a déclaré : « Cette décision constitue le plus puissant symbole de la renaissance de l'énergie nucléaire en tant que ressource énergétique propre et fiable. »

## Alphabet (Google)

Alphabet s'associe à Kairos Power pour mettre en œuvre des petits réacteurs modulaires (PRM)<sup>2</sup>. L'accord prévoit le développement et le déploiement d'une capacité de PRM allant jusqu'à 500 mégawatts (MW) d'ici le début des années 2030. Le projet de Google visant à déployer 6 à 7 PRM renforce considérablement

la crédibilité de cette technologie. L'entreprise entend diminuer le coût du nucléaire et garantir une énergie fiable et décarbonée pour ses activités d'IA et de cloud.

Amazon a signé plusieurs accords pour assurer son approvisionnement en énergie nucléaire<sup>3</sup>. Amazon s'associe à Energy Northwest pour construire deux installations de PRM dans l'État de Washington qui devraient produire 320 MW d'énergie propre (avec une option d'expansion ultérieure à 960 MW). L'entreprise collabore également avec X-energy pour commercialiser la technologie Xe-100, un petit réacteur modulaire à haute température refroidi au gaz, garantissant une électricité fiable et décarbonée. En outre, elle a conclu un partenariat à long terme avec Dominion Energy afin d'alimenter ses centres de données Amazon Web Services en Virginie avec de l'électricité décarbonée provenant de centrales nucléaires existantes. Enfin, Amazon a conclu un partenariat avec Talen Energy pour construire un centre de données adjacent à l'usine nucléaire Susquehanna de Talen en Pennsylvanie, en tirant parti de l'énergie zéro carbone existante.

Meta a signé un contrat avec Constellation Energy concernant le Clinton Clean Energy Centre<sup>4</sup>. À compter de 2027, cet accord assure une électricité décarbonée pendant vingt ans. Il permettra d'augmenter la capacité de la centrale de Clinton d'environ 30 MW et de répondre aux besoins énergétiques à long terme de Meta pour ses activités liées à l'IA.

Palantir a annoncé la conclusion d'un accord de 100 millions de dollars avec The Nuclear Company<sup>5</sup> afin de développer un système d'exploitation nucléaire (Nuclear Operating System, NOS) qui permet de gérer la construction de réacteurs grâce à sa plateforme Foundry. Le système prendra en charge la chaîne d'approvisionnement, les permis, la sécurité et le contrôle de l'avancement. Il a pour objectif de réduire les retards et les coûts tout en renforçant la fiabilité lors de l'exécution des projets nucléaires.

Ce mois-ci, Equinix a annoncé la conclusion de plusieurs accords nucléaires avancés. Equinix est une entreprise mondiale spécialisée dans les centres de données et les infrastructures numériques, qui accompagne les clients du cloud, des réseaux et du monde de l'entreprise. Elle collaborera avec Oklo dans le cadre d'un accord de 500 MW pour des réacteurs nucléaires innovants destinés à ses centres de données. Elle a également précommandé 20 microréacteurs Radiant afin de disposer d'une énergie propre, flexible et produite sur site. En outre, l'entreprise a conclu des accords avec ULC-Energy et Stellaria, deux développeurs d'énergie nucléaire de nouvelle génération, afin d'acheter de l'électricité sur le marché européen.

En quoi le fonds [WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF \(NCLR\)](#) permet-il de saisir cette opportunité ?

- L'uranium, combustible de l'énergie nucléaire, verra son déficit d'approvisionnement s'accroître avec le déploiement accru de capacités nucléaires. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.
- La construction de nouveaux réacteurs implique la fabrication d'un plus grand nombre de composants, tels que les turbines, et nécessite la création de nouveaux services pour entretenir les infrastructures. C'est pourquoi les entreprises intermédiaires gagneront en importance. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.

- Les nouvelles technologies telles que les petits réacteurs modulaires (PRM) sont souvent évoquées. Les actions des entreprises engagées dans le développement de PRM font partie des plus dynamiques sur ce thème cette année. Le fonds NCLR investit dans cette catégorie.

Le fonds [WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF](#) offre aux investisseurs un accès à la croissance de l'uranium et de l'énergie nucléaire.

L'ETF cible les segments les plus porteurs de la chaîne de valeur de l'uranium et du nucléaire, y compris ceux voués à croître grâce à l'essor de l'énergie nucléaire. Cette chaîne de valeur comprend :

- **Activités en amont (pondération de 60 %)** : extraction d'uranium et production d'autres matières premières destinées aux réacteurs nucléaires.
- **Activités intermédiaires (pondération de 25 %)** : entreprises opérant dans la conversion et l'enrichissement de l'uranium, la fabrication de combustible et le stockage, ainsi que celles fournissant des infrastructures essentielles, des équipements et des services à l'industrie nucléaire.
- **Innovateurs (pondération de 15 %)** : développement de technologies avancées, telles que les petits réacteurs modulaires, et recherche et développement dans le domaine de la technologie de la fusion nucléaire.

En misant sur l'ensemble de la chaîne de valeur du nucléaire, les investisseurs s'exposent à des secteurs bien établis, tels que l'extraction d'uranium et les entreprises intermédiaires, qui jouent un rôle essentiel dans la préparation de l'uranium destiné aux réacteurs. La stratégie comprend également des innovateurs qui contribuent aux technologies nucléaires de nouvelle génération, telles que les petits réacteurs modulaires et la recherche sur la fusion, deux segments destinés à connaître une forte croissance.

La sélection et la pondération des actions se fondent sur l'exposition du chiffre d'affaires à la chaîne de valeur de l'uranium et de l'énergie nucléaire. Les entreprises en amont doivent réaliser au moins 50 % de leur chiffre d'affaires grâce au thème, tandis que les entreprises intermédiaires doivent atteindre un minimum de 10 %, un seuil qui reflète leur rôle stratégique dans la chaîne de valeur tout en reconnaissant la diversité de leurs modèles économiques. Les pondérations sont ajustées pour favoriser les entreprises dont l'exposition du chiffre d'affaires est plus élevée, sous réserve des plafonds et des exigences de liquidité.

1Septembre 2024

2Octobre 2024

3Octobre 2024

4Juin 2025

5Juin 2025

## Important Risks Related to this Article

### INFORMATIONS IMPORTANTES

**Communications commerciales publiées dans l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland. **Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande. Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs

de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (l'« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds. Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du

Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen (l'« EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le site [www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question. Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s).

Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement distribués à des investisseurs qualifiés, au sens établi par la Loi fédérale suisse sur les placements

collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur.

À l'intention des investisseurs en France: Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-dire le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y afférent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y afférent. Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

**For Investors in Monaco:** Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.